

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de

Reckitt & Colman del Ecuador S.A.

31 de mayo del 2000

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Reckitt & Colman del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 a 5 siguientes, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Una auditoría no asegura que los sistemas de la Compañía, ni cualquier otro sistema, como los sistemas de sus proveedores y clientes, son o podrán ser compatibles con el año 2000. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No obtuvimos respuesta a las solicitudes de confirmación enviadas por la Administración de la Compañía a sus relacionadas Reckitt & Colman –PLC y Reckitt & Colman – Argentina, con las cuales se registran cuentas por cobrar por S/.m.1,499,010 y cuentas por pagar por S/.m.475,116 respectivamente. Si bien los saldos y transacciones mencionados fueron examinados mediante la

A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de
Reckitt & Colman del Ecuador S.A.
31 de mayo del 2000

aplicación de procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos, plazos de recuperación y/o pago, entre otros asuntos y su efecto sobre los estados financieros adjuntos.

4. No recibimos respuesta a la solicitud de confirmación enviada por la Administración de la Compañía a Laboratorios Calbaq Cía. Ltda., con la cual se registran S/.m.12,355,956, de los cuales S/.m.9,183,119 se incluyen en el rubro Cuentas por cobrar - Otras y S/.m.3,172,837 en el rubro Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo. Si bien los referidos saldos fueron examinados mediante la aplicación de procedimientos alternos de auditoría, no pudimos satisfacernos de la posible existencia de otras transacciones, saldos y en especial de los plazos y montos de recuperación, debido a los continuos incumplimientos en los acuerdos suscritos entre las partes, y su eventual efecto sobre los estados financieros adjuntos.
5. No se nos proporcionó la documentación de respaldo de Gastos de mercadeo incluidos en el Estado de resultados por aproximadamente S/.m.730,000. Por consiguiente no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad del monto de gastos antes mencionado así como de las provisiones establecidas para los referidos gastos, las mismas que se incluyen en el rubro Cuentas por pagar - Otras, que al 31 de diciembre de 1999 ascienden a S/.m.1,701,601.
6. Según se explica en las Notas 2 k), 2 l) y 9 a los estados financieros, acogiendo a opciones establecidas en la legislación vigente, al 31 de diciembre de 1999 la Compañía ha diferido las pérdidas netas de cambio devengadas en el año por S/.m.6,232,773, para ser amortizadas en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, la pérdida neta del año y las pérdidas acumuladas al final del mismo, están subestimadas en el referido monto.
7. Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía no ha realizado el registro de provisiones para cubrir pasivos contingentes por un monto aproximado de S/.m.96,000, (sin recargos por intereses y multas).
8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de (i) los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar nuestro trabajo con relación a los asuntos mencionados en los párrafos 3 a 5, (ii) el diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo 6 precedente y (iii) el efecto de las provisiones no registradas, mencionado en el párrafo 7 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Reckitt & Colman del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de

A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de
Reckitt & Colman del Ecuador S.A.
31 de mayo del 2000

efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales no requieren que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros según se explica en la Nota 2 a).

9. Según se menciona en las Notas 1 y 4 a los estados financieros, mediante acta de Junta General de Accionistas de fecha 15 de junio de 1999, la Administración de la Compañía decidió modificar su forma de operación para lo cual canceló a su personal, autorizó realizar la venta de sus activos fijos y contrató un distribuidor autorizado para que comercialice en forma exclusiva sus inventarios, para lo cual suscribió un contrato de distribución de todos sus productos con la Compañía Virumec S.A.
10. En la Nota 1 a los estados financieros, la Administración explica que en los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local (62%) y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense (195%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció que los sucres en circulación serán canjeados por dólares estadounidenses y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.25,000 por US\$1. No es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Principalmente con motivo de estas condiciones, la Compañía ha generado una pérdida neta de S/.m.1,053,926, luego de haber diferido pérdidas en cambio devengadas en el año por S/.m.6,232,773 según se menciona en el párrafo 6 precedente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1999 la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por S/.m.6,817,652. La Administración de la Compañía considera que logrará mejorar su rentabilidad en operaciones futuras cuando mejoren las condiciones económicas del país y el precio de sus productos alcance un nivel competitivo con los del mercado nacional; hasta tanto la continuidad de Reckitt & Colman Ecuador S.A. como empresa en marcha dependerá del apoyo permanente de sus accionistas y compañías relacionadas.

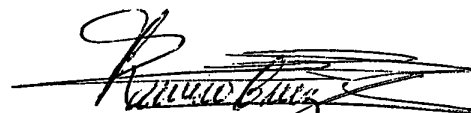
La Compañía ha preparado los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan el efecto de los ajustes, si los hubiere, que serían necesarios si la Compañía no estuviera en condiciones de continuar como empresa en marcha y por esta razón se viera

A los señores miembros del Directorio
y Accionistas de
Reckitt & Colman del Ecuador S.A.
31 de mayo del 2000

obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

PriceWaterhouse Coopers

No de Registro en
la Superintendencia
de Compañías 011



Ramiro Cruz de la Vega
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14760



RECKITT & COLMAN DEL ECUADOR S.A.

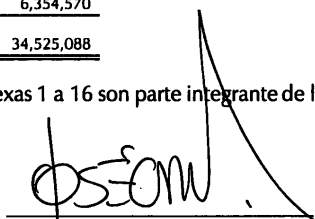
BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>		<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	677,134	Cuentas por pagar	29,225,114
Documentos y cuentas por cobrar		Compañías relacionadas	1,701,601
Clientes	11,573,999	Otras	30,926,715
Compañías relacionadas	1,502,977		
Impuesto a la renta retenido	159,385		
Otras	9,635,090		
		Pasivos acumulados	
		Beneficios sociales	369,460
		Impuestos	15,151
Provisión para cuentas incobrables	22,871,451 (198,842)		384,611
	22,672,609		31,311,326
Inventarios	787,654		
Gastos pagados por anticipado	356,277		
	24,493,674	PATRIMONIO (según estado adjunto)	
			3,213,762
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO			
Otras	3,172,837		
ACTIVO FIJO	357,145		
INVERSIONES PERMANENTES	146,862		
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	6,354,570		
	34,525,088		34,525,088

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. José Capito Álvarez
Representante Legal



RECKITT & COLMAN DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

Ventas netas		28,300,436
Costo de productos vendidos		<u>(18,228,151)</u>
Utilidad bruta		10,072,285
Gastos operativos		
Administración	(7,163,233)	
Mercadeo	(1,106,918)	
Financieros (incluye S/.m.2,095,981 de diferencia en cambio del año)	<u>(2,156,596)</u>	<u>(10,426,747)</u>
Pérdida operacional		(354,462)
Otros egresos (incluye S/.m.223,611 de intereses financieros - ganados)		<u>(330,004)</u>
Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		(684,466)
Participación de los trabajadores en las utilidades		(170,689)
Impuesto a la renta		<u>(198,771)</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(1,053,926)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. José Capito Alvarez
Representante Legal



RECKITT & COLMAN DEL ECUADOR S.A.

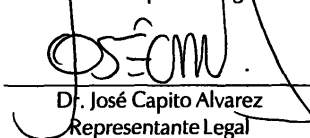
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de sucres)

	Capital social (1)	Aumento de capital en trámite	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero de 1999	180,000	737,600	940	5,128,007	-	(1,952,404)	4,094,143
Resolución de la Junta General Universal de Accionistas del 22 de marzo de 1999: Apropiación para Reserva legal	-	-	86,310	-	-	(86,310)	-
Reexpresión monetaria del año 1999	-	-	-	3,250,415	(1,996,353)	(1,080,517)	173,545
Transferencia del saldo deudor de la Reexpresión monetaria a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio	-	-	-	(1,996,353)	1,996,353	-	-
Compensación de pérdidas acumuladas (Ver Nota 2 g)	-	-	-	(3,119,231)	-	3,119,231	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(1,053,926)	(1,053,926)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	180,000	737,600	87,250	3,262,838	-	(1,053,926)	3,213,762

(1) Representado por 180,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de S/.1,000 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. José Capito Alvarez
Representante Legal

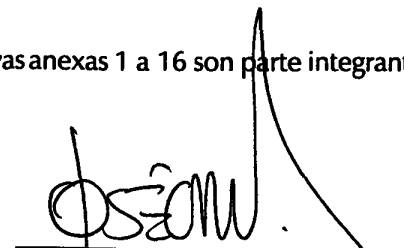


RECKITT & COLMAN DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en miles de sucres)

Flujo de fondos de las operaciones		
Pérdida neta del año		(1,053,926)
Menos cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:		
Depreciación		183,691
Provisión para cuentas incobrables		56,000
		<u>(814,235)</u>
Pérdidas netas en cambio devengadas en el año		(6,232,773)
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(14,500,748)	
Inventarios	1,853,642	
Gastos pagados por anticipado	(238,642)	
Cuentas por pagar	19,824,301	
Pasivos acumulados	(161,423)	6,777,130
		<u>(269,878)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución de Activo fijo, neto	543,458	
Incremento de cargos diferidos y otros activos	(79,981)	
		<u>463,477</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución neta de obligaciones bancarias	(700,000)	
Incremento de documentos y cuentas por cobrar	(805,087)	
		<u>(1,505,087)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		
Disminución neta de fondos		(1,311,488)
Efectivo al principio del año		1,988,622
Efectivo al fin del año		<u>677,134</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. José Capito Alvarez
Representante Legal

RECKITT & COLMAN DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1999

NOTA 1 - OPERACIONES

La Empresa fue constituida el 18 de mayo de 1990 en la ciudad de Guayaquil, con la denominación social de FuturfinSA S.A. y con fecha 25 de abril de 1991 cambió su denominación social por la de Reckitt & Colman del Ecuador S.A. La Compañía es subsidiaria de Reckitt, Colman, Chiswick (O.T.C.) Limited, domiciliada en Londres, la cual, junto a otras compañías extranjeras, posee el 100% del capital social. Debido a ello Reckitt & Colman del Ecuador S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

Su principal actividad es la distribución y comercialización de artículos de limpieza para el hogar. Desde abril de 1996, luego del cierre total de la producción local como consecuencia de un proceso de reestructuración, la Compañía está dedicada fundamentalmente a la importación y comercialización de producto terminado (producto de reventa) proveniente de compañías relacionadas de Colombia, Venezuela y Casa Matriz. En consecuencia, las actividades de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las referidas compañías relacionadas.

Debido a procesos internos de globalización de la Compañía, a partir de julio de 1998, la Administración trasladó sus operaciones comerciales a la ciudad de Quito.

Mediante acta de Junta General Universal de accionistas de fecha 15 de junio de 1999, la Administración de la Compañía acordó modificar su forma de operación, para lo cual liquidó su personal, autorizó realizar la venta de sus activos fijos y contrató un distribuidor autorizado para que comercialice en forma exclusiva sus inventarios, para lo cual con fecha 16 de octubre de 1999 suscribió un contrato de distribución de todos sus productos, dentro del territorio ecuatoriano, con la Compañía Virumec S.A., documento que tiene una vigencia de dos años contados a partir de la suscripción de dicho convenio. (Ver Nota 4).

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo el cual se ha profundizado durante 1999, año en el cual la actividad económica global del país se redujo fuertemente a raíz del congelamiento de los depósitos mantenidos en las instituciones del sistema bancario y financiero nacional, incremento en la tasa de inflación local (62%) y significativa devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense (195%). Estas condiciones han determinado fuertes caídas en la demanda de productos y servicios de varios sectores de la economía, junto con reducciones sustanciales en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley para la Transformación

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Económica del Ecuador mediante la cual estableció que los sucres en circulación serán canjeados por dólares estadounidenses y estableció que la conversión se efectuará a una tasa de S/.25,000 por US\$1. No es posible en estos momentos establecer la evolución futura de la economía nacional y sus consecuencias sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Principalmente con motivo de estas condiciones, la Compañía ha generado una pérdida neta de S/.m.1,053,926, luego de haber diferido pérdidas en cambio devengadas en el año por S/.m.6,232,773. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1999 la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo por S/.m.6,817,652. La Compañía ha preparado los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan el efecto de los ajustes, si los hubiere, que serían necesarios si la Compañía no estuviera en condiciones de continuar como empresa en marcha y por esta razón se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de los negocios y por los montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

La Administración de la Compañía considera que logrará mejorar su rentabilidad en operaciones futuras cuando mejoren las condiciones económicas del país y el precio de sus productos alcance un nivel competitivo con los del mercado nacional; hasta tanto la continuidad de Reckitt & Colman Ecuador S.A. como empresa en marcha dependerá del apoyo permanente de sus accionistas y compañías relacionadas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) puestas en vigencia durante el año por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y están basados en el costo histórico, modificado parcialmente para gastos pagados por anticipado, activo fijo y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento (Decreto No.2411) y modificaciones.

Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no requiere que los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional se reflejen en forma integral en los estados financieros; dicho ajuste integral, sin embargo, es recomendado por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros. Debido a que la Compañía no cuenta con información contable ajustada integralmente para reflejar los efectos de la inflación, la

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

comparabilidad de la información expuesta en los estados financieros de distintos ejercicios se ve significativamente afectada; por este motivo, la Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC No.1.

La Superintendencia de Compañías aún no ha establecido normas de aplicación para 1999 relativas al sistema de corrección monetaria.

b) Inventarios -

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación y corresponden a las importaciones que por su condición de tránsito aún no han sido transferidos al distribuidor autorizado. (Ver Notas 1 y 5).

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año, fue utilizado para determinar el costo de los productos vendidos y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, calculado para productos terminados utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

c) Gastos pagados por anticipado -

Los gastos pagados por anticipado son reexpresados utilizando el índice proporcional desde la fecha de origen o pago hasta diciembre de 1999 aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999, 53%, comunicado por el Ministerio de Finanzas.

La reexpresión del año 1999 es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria.

d) Activo fijo -

Se muestran al costo reexpresado menos la correspondiente depreciación acumulada. No están sujetos a reexpresión aquellos bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía sobre los bienes contabilizados al 31 de diciembre de 1999:

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

- i) los activos de la Compañía al 31 de diciembre de 1998 y su correspondiente depreciación acumulada se reexpresan aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual para 1999, 53%, informado por el Ministerio de Finanzas.
- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El saldo neto reexpresado del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. De acuerdo con las disposiciones legales en vigencia, los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquel en el cual se registra la reexpresión.

e) Inversiones permanentes -

Se muestran al costo de adquisición reexpresado por inflación desde la fecha de origen de cada adquisición o aporte. En 1999, al igual que en el año anterior, las inversiones permanentes no se reexpresaron por considerarse que el valor registrado, en su conjunto, es equivalente al valor de realización de esta inversión.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta, cuya aplicación estuvo suspendida entre el 1 de enero y el 30 de abril de 1999, se calcula mediante la tasa de impuesto (15% en 1999) aplicable a las utilidades

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, los dividendos en efectivo que sean remitidos al exterior están sujetos a un impuesto del 0.80% a la Circulación de Capitales.

h) Reserva por revalorización del patrimonio -

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar ciertas cuentas del patrimonio indicadas en la Nota 2 j).

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad.

Al 31 de diciembre de 1999 y tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio, se ha procedido a compensar las pérdidas de ejercicio anteriores con la reserva por revalorización del patrimonio. Corresponde a los accionistas de la Compañía ratificar esta compensación.

i) Reexpresión monetaria -

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeta a reexpresión, en sí.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes, y tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio, se ha procedido a transferir el saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio.

j) Patrimonio -

En el año 1999, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1998, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1999, 53%, comunicado por el Ministerio de Finanzas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los incrementos por reexpresión de estas cuentas, excepto los relacionados con Resultados acumulados, son acreditados a la Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con Utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas son directamente imputados a este rubro. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito o crédito, según sea el caso, en la cuenta Reexpresión monetaria.

k) Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres con base en las tasas de cambio apropiadas a esa fecha. Las diferencias de cambio efectivizadas son contabilizadas en los resultados del año y, de acuerdo con lo permitido por las disposiciones vigentes, pérdidas netas en cambio devengadas pero no efectivizadas al 31 de diciembre de 1999 por S/.m.6,232,773 fueron diferidas en el rubro cargos diferidos.

l) Cargos diferidos y otros activos -

Constituidos principalmente por la diferencia en cambio diferida a ser amortizada a un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 en dólares estadounidenses está representada por:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Activo	
Caja y bancos	23,646
Documentos y cuentas por cobrar:	
Compañías relacionadas	77,803
Otros (Ver Nota 6)	434,190
Documentos y cuentas por cobrar - largo plazo	
Otros (Ver Nota 6)	<u>157,922</u>
	<u>693,561</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar:	
Compañías relacionadas	1,377,644
Otras	<u>9,318</u>
	<u>1,386,962</u>
	<u>(693,401)</u>
Posición neta pasiva	

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios fue de S/.21,150 por US\$1 y de S/.25,000 por US\$1 a la fecha de emisión de los estados financieros (21 de marzo del 2000).

En enero del 2000 la tasa de cambio del dólar estadounidense se incrementó sucesivamente hasta alcanzar un valor de S/.25,000 por US\$1, lo cual implica una devaluación del sucre del 18% con respecto al 31 de diciembre de 1999 tal como se indicó precedentemente, la Compañía tenía al cierre del ejercicio una posición pasiva en moneda extranjera significativa, la cual se mantuvo en niveles similares en las fechas en que se produjeron las referidas devaluaciones, ello ocasionó que en el período se generarán pérdidas netas en cambio por un monto no inferior a aproximadamente S/.m.2,669,000, las cuales fueron contabilizadas en enero del 2000.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Los saldos de cuentas por cobrar de los clientes más importantes al 31 de diciembre de 1999, se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
(Continuación)

	Saldo por cobrar al final del año
	<u>S/.m.</u>
Virumec S.A.	8,077,030 (1)
Supermaxi S.A.	274,803
Quifatex S.A.	208,739
Mi Comisariato S.A.	816,815
Richard O' Custer S.A.	411,544
Diproin	152,523
Olmedo Vera	145,624
Luis Cueva Ramos	109,482
Cientes diversos	1,377,439
	<u>11,573,999</u>

(1) Con fecha 16 de octubre de 1999 Reckitt & Colman del Ecuador S.,A. suscribió con Virumec S.A. un contrato de distribución exclusiva de los productos de diversas marcas que comercializaba la Compañía. Este convenio tiene vigencia de dos años contados a partir de la fecha de suscripción y contiene, entre otros, los siguientes aspectos importantes:

- a) Virumec S.A. establecerá y mantendrá un almacén y/o instalaciones de almacenaje adecuadas para albergar en todo momento las existencias de los productos.
- b) Virumec S.A. mantendrá un registro al día de las existencias de los productos.
- c) Virumec S.A. adquirirá los productos a los precios establecidos en la lista de precios que Reckitt & Colman del Ecuador establezca, con un descuento que incluye el 1% de impuesto a la circulación de capitales. Dicho precio incluye los costos de almacenaje, distribución, destrucción de mercadería dañada o en mal estado reportada por sus clientes y los costos del personal.
- d) Todos los pagos por concepto de los productos se efectuarán en moneda local, sobre la base de los siguientes términos y condiciones de pago:

- Los seis primeros meses hasta 90 días de plazo para el pago de las facturas

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

(Continuación)

- . Los siguientes seis meses hasta 75 días de plazo para el pago de las facturas y,
 - . A partir del décimo tercer mes, hasta 60 días de plazo para el pago de las facturas.
- e) Virumec S.A. debe mantener una sede de negocios y emplear funcionarios y personal suficientemente competentes.
- f) Virumec S.A. someterá a consideración de la Compañía para su aprobación previa, todos los proyectos de propaganda y promoción relacionados con los productos.
- g) Virumec S.A. será plenamente responsable por el pago de todos los tributos que cualquier autoridad del Gobierno Nacional imponga.
- h) Virumec S.A. no envasará distribuirá, venderá, negociará ni se ocupará de otros productos que por lo general se comercializan en el país.

En virtud del referido contrato, desde la fecha de suscripción del documento y hasta el 31 de diciembre de 1999, la Compañía realizó ventas de productos a su distribuidor por un monto aproximado de S/.m.7,362,000 (sin considerar el Impuesto al Valor Agregado IVA).

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999, el rubro inventarios comprende:

	<u>S/.m.</u>
Inventario en tránsito (1)	<u>787,654</u>
(1) Ver Nota 2 b).	

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO

(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>S/.m.</u>
Laboratorios Calbaq Cía. Ltda. (1)	550,000	11,632,826
Reembolso de gastos por cobrar	25,000	528,765
Intereses por cobrar	9,190	194,365
	584,190	12,355,956
Porción corriente de la cuenta por cobrar - largo plazo (2)	(434,190)	(9,183,119)
	150,000	3,172,837

- (1) Mediante Acta de Junta General de Accionistas de la Compañía celebrada el 16 de marzo de 1998 los accionistas de Reckitt & Colman del Ecuador S.A. resolvieron participar en el incremento del capital social de la Compañía Purosín S.A. mediante la aportación del terreno ubicado en el Parque Industrial El Sauce y las edificaciones realizadas en dicho terreno, bienes que para propósito del aporte de capital en la mencionada Compañía fueron avaluados por peritos independientes en S/.m.551,629, valor por el cual Reckitt recibió 556,628 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una, pasando a ser el principal accionista de la Compañía Purosín S.A., con una participación accionaria del 99.1%.

Posteriormente, mediante contrato de compra venta de acciones, suscrito el 31 de diciembre de 1998, Reckitt & Colman del Ecuador S.A. da en venta y perpetua enajenación a Laboratorios Calbaq Cía. Ltda. las acciones antes referidas por un precio de US\$550,000, valor que deducido de la baja de activos fijos y de otros conceptos, originó en el año 1998 una utilidad a la Compañía de aproximadamente S/.m.1,798,000. En este documento se acordó la forma de pago de los US\$500,000; sin embargo, estas condiciones fueron posteriormente modificadas según lo que se expone en el párrafo siguiente.

El 8 de diciembre de 1999 Reckitt & Colman del Ecuador S.A. y Laboratorios Calbaq Cía. Ltda. suscribieron un contrato de prenda comercial ordinaria sobre las acciones de Purosín S.A. Mediante el referido documento la Compañía concedió una ampliación del plazo para el pago de la primera cuota (US\$200,000), la misma que sería cancelada hasta el 1 de marzo del 2000. El saldo restante (US\$350,000), será cancelado en los plazos pactados inicialmente; esto es, luego de un año de gracia contado a partir de la suscripción del contrato de compra-venta de acciones, en cuotas trimestrales en dos partes: una primera de US\$200,000 y la restante de US\$150,000. Adicionalmente, Laboratorios Calbaq Cía. Ltda. constituyó una prenda comercial ordinaria a favor de Reckitt & Colman del Ecuador S.A. sobre los títulos valores de las acciones adquiridas en la compañía Purosín S.A.

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO

(Continuación)

Mediante este documento las Compañías acordaron que los títulos prendados permanecerán en poder de Reckitt & Colman del Ecuador S.A. hasta la cancelación de la totalidad de las cuotas, luego de lo cual se efectuará el levantamiento del gravamen y se entregarán los títulos acciones de la Compañía Purosín S.A. una vez efectuados los pagos por Laboratorios Calbaq Cía. Ltda. Finalmente, mediante este documento, Reckitt & Colman del Ecuador S.A. autorizó a Laboratorios Calbaq Cía Ltda. el gravamen hipotecario del terreno mencionado precedentemente, a fin de que esta Compañía contrate un préstamo que será entregado directamente a Reckitt & Colman del Ecuador S.A., en pago de las obligaciones vigentes.

A la fecha de emisión de los estados financieros (31 de mayo del 2000) Laboratorios Calbaq S.A. no ha efectuado ningún pago por la deuda existente.

- (2) Incluido en el rubro Documentos y cuentas por cobrar – Otras.

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

- a) Composición:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Vehículos	259,566	20
Muebles y enseres	203,306	10
Equipo de procesamiento de datos	188,575	20
Equipos de oficina	37,231	10
	688,678	
Menos - Depreciación acumulada	(331,533)	
Total al 31 de diciembre de 1999		

- b) Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1998	961,392
Ventas netas (1)	(543,458)
Reexpresión monetaria del año	122,902
Depreciación del año	<u>(183,691)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999 (2)	<u><u>357,145</u></u>

(1) Ver Nota 1.

(2) Los activos fijos existentes al 31 de diciembre de 1999 se encuentran bajo custodia del Representante Legal de la Compañía y están disponibles para la venta.

NOTA 8 - INVERSIONES PERMANENTES

Corresponde a la inversión realizada en Atlantis del Ecuador S.A. por S/.m.146,862 representada por 102,007 acciones ordinarias y nominativas de S/.1,000 cada una. Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía no realizó la reexpresión monetaria de estas inversiones en acciones por considerar que el valor registrado, en su conjunto, es equivalente al valor de realización de esta inversión.

NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1999, comprende:

	<u>S/.m.</u>
Pérdidas netas en cambio (1)	6,232,773
Otros activos	<u>121,797</u>
	<u><u>6,354,570</u></u>

(1) Véase Nota 2 l).

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

Al 31 de diciembre de 1999, comprenden:

	<u>S/.m.</u>
Servicios profesionales por pagar	655,716
Provisiones para publicidad	370,400
Provisiones varias	675,485
	<u>1,701,601</u>

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 1996 a 1999 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

NOTA 12 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al 1 de enero de 1999</u>	<u>Incrementos (disminuciones)</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 1999</u>
	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Provisión para cuentas incobrables	142,842	56,000	-	198,842
Provisión por obsolescencia	21,000	73,000	94,000	-
Beneficios sociales	381,672	480,464	492,676	369,460
Impuesto a la renta retenido (1)	(274,013)	-	(114,628)	(159,385)
Regalías por pagar (2)	144,841	-	1,148	143,693

(1) Este monto, que se incluye dentro del rubro Cuentas por cobrar, puede ser recuperado en efectivo o a través de compensaciones futuras con el impuesto a la renta por pagar.

(2) Incluido en el rubro Cuentas por cobrar - compañías relacionadas. Ver Nota 15.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 - REEXPRESION MONETARIA

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	<u>S/.m.</u>	<u>S/.m.</u>
Activo fijo		122,902
Gastos pagados por anticipado		50,640
Patrimonio		
Capital y reservas	(3,250,415)	
Pérdidas acumuladas	<u>1,080,517</u>	<u>(2,169,898)</u>
Total variación del año		<u><u>(1,996,356)</u></u>

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante 1999 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
Cuentas por cobrar:	
Reckitt & Colman Plc - Londres (US\$77,667 - neto de regalías por pagar por S/.m.143,693)	1,499,010
Reckitt & Colman Colombia (US\$136)	2,877
Atlantis del Ecuador	1,090
	<u>1,502,977</u>
Cuentas por pagar:	
Reckitt Colman Colombia (US\$1,338,331)	28,306,495
Reckitt & Colman México (US\$16,849)	356,367
Reckitt & Colman Argentina (US\$22,464)	475,116
Atlantis del Ecuador	87,136
	<u>29,225,114</u>

Los saldos mencionados no están sujetos a intereses y son pagaderos en el corto plazo.

Las principales transacciones realizadas durante el año 1999 con las compañías relacionadas se resumen a continuación:

	<u>S/.m.</u>
Compra de productos para la reventa	<u>15,978,094</u>
Asesoría técnica y publicidad (US\$22,464)	<u>195,692</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de mayo del 2000) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición en adición a lo mencionado en las Notas 1 y 3. Sin embargo, en relación con el proceso de dolarización aprobado por el Congreso Nacional, se aclara que:

- Se deberá convertir la contabilidad de sucres a dólares mediante la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.
- Se implementará un proceso de desagio obligatorio mediante el cual se ajustarán las tasas de interés activas y pasivas al nuevo modelo monetario.

Se encuentran en trámite ciertas reformas a las leyes que permiten viabilizar los cambios en el sistema monetario.